

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (le « FNB »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du FNB. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (le « FNB »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FNB, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

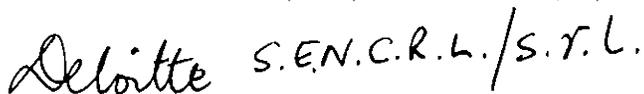
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers (sauf les montants par titre)  
Au 31 mars

	2018	2017
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	205 897	29 031
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 606	2 248
Intérêts courus à recevoir	1 735	224
Dividendes à recevoir	11	1
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 306	802
Sommes à recevoir pour titres émis	1 041	–
Couverture sur contrats à terme standardisés	114	–
Profits latents sur les contrats dérivés	300	27
<b>Total de l'actif</b>	<b>252 010</b>	<b>32 333</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	12 398	2 517
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Distributions à verser	–	111
Sommes à payer au gestionnaire	126	16
Pertes latentes sur les contrats dérivés	2 123	195
<b>Total du passif</b>	<b>14 647</b>	<b>2 839</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	<b>237 363</b>	<b>29 494</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)</b>		
Série E	237 363	29 494
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)</b>		
Série E	20,82	21,07

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers (sauf les montants par part)

	2018	2017
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	146	24
Revenu d'intérêts	5 540	473
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	60	296
Profit (perte) net(te) latent(e)	(910)	372
Revenu tiré du prêt de titres	31	–
Revenu provenant des rabais sur les frais	1	–
Autres	462	42
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>5 330</b>	<b>1 207</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	807	70
Intérêts débiteurs	1	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	78	23
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>886</b>	<b>93</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>886</b>	<b>93</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>4 444</b>	<b>1 114</b>
Impôt étranger retenu à la source	3	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation</b>	<b>4 441</b>	<b>1 114</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série E	4 441	1 114
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part</b>		
Série E	0,70	1,96

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2018	2017
	<b>Série E</b>	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS</b>	<b>\$</b>	
<b>À l'ouverture</b>	<b>29 494</b>	<b>–</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 441	1 114
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(5 994)	(680)
Gains en capital	–	(26)
Total des distributions aux porteurs de parts	(5 994)	(706)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	220 863	31 041
Réinvestissement des distributions	–	128
Valeur des parts rachetées	(11 441)	(2 083)
Total des opérations sur les parts	209 422	29 086
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>207 869</b>	<b>29 494</b>
<b>À la clôture</b>	<b>237 363</b>	<b>29 494</b>
<b>Augmentation (diminution) des parts (note 7) :</b>	<b>Parts</b>	
<b>Parts en circulation, à l'ouverture</b>	<b>1 400</b>	<b>–</b>
Émis	10 550	1 500
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetés	(550)	(100)
<b>Parts en circulation, à la clôture</b>	<b>11 400</b>	<b>1 400</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (note 1)  
En milliers

	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	4 441	1 114
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(60)	(296)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	910	(372)
Achat de placements	(265 857)	(47 404)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	98 298	20 898
Variation des intérêts courus à recevoir	(1 511)	(224)
Variation des dividendes à recevoir	(10)	(1)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	110	16
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	(114)	–
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(163 793)</b>	<b>(26 269)</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	219 822	31 041
Paievements au rachat de titres rachetables	(11 441)	(2 083)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(6 105)	(467)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>202 276</b>	<b>28 491</b>

## Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>38 483</b>	<b>2 222</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	2 248	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(125)	26
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>40 606</b>	<b>2 248</b>

Trésorerie	31 301	2 248
Équivalents de trésorerie	9 305	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>40 606</b>	<b>2 248</b>

## Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	136	23
Impôts étrangers payés	18	–
Intérêts reçus	4 029	249
Intérêts versés	1	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	511 741 USD	644	671
Advanced Micro Devices Inc. 7,50 % 15-08-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	558	536
AECOM 5,13 % 15-03-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	124	124
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	935	920
AMC Entertainment Holdings Inc. 5,88 % 15-11-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	785	825
American Teleconferencing Services Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	94 723 USD	126	122
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	720 000 USD	922	929
AMS FinCo SARL, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-05-2024	Luxembourg	Prêts à terme	297 750 USD	397	387
Antero Resources Corp. 5,625 % 01-06-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	375 000 USD	520	495
Antero Resources Corp. 5,00 % 01-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	627	649
Aramark Services Inc. 4,75 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	631	625
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 053	1 075
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 145	1 075
Banque asiatique de développement 5,90 % 20-12-2022	Supnationales	s.o.	16 700 000 INR	322	320
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	881	850
Atlantic Power Corp. 5,95 % 23-06-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	82	83
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	270 000 USD	340	352
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,50 % 15-01-2023, rachetables 2022 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	141	140
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	697	688
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	129	122
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	424
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	125	122
Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 655 000	1 654	1 617
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	335	333
Bellatrix Exploration Ltd. 8,50 % 15-05-2020, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	143	132
Big Ass Fans LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 07-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	189 525 USD	241	247
BMC Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	199 500 USD	254	258
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	890 000 USD	1 125	1 135
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	3 750 000 BRL	1 473	1 512
Bright Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	545 875 USD	698	714
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	123	125
Burger King France SAS, taux variable 01-05-2023, rachetables 2018	France	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	141	161



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	522	527
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 565 000 USD	1 403	1 590
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	362	447
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 417 000 USD	1 776	1 769
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	565 184 USD	699	734
Camelot Finance SA 7,88 % 15-10-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 080 000 USD	1 497	1 456
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	585 575 USD	729	762
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	350 000 USD	439	446
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable 15-03-2023	Canada	Gouvernement fédéral	5 300 000	5 318	5 316
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	10 000	10	10
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	5 700 000	5 748	5 748
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	129
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,00 % 28-10-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 620 000	1 647	1 630
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	131
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	387	388
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	380 250 USD	463	489
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	198 000 USD	262	258
CCO Holdings LLC 5,13 % 01-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 USD	1 364	1 349
CCO Holdings LLC 5,13 % 01-05-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	275	245
Centennial Resource Production LLC 5,38 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	243	241
Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	69
CenturyLink Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	359 100 USD	476	456
Chemtrade Logistics Income Fund 4,75 % 31-05-2024, conv., rachetables 2022	Canada	Sociétés – Convertibles	200 000	200	196
Chloe Ox Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	390 000 USD	497	509
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	173
CHS/Community Health Systems Inc. 5,13 % 01-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	382	373
Coeur Mining Inc. 5,88 % 01-06-2024, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	899	914
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	297 000 USD	400	372



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Comfort Holding LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 03-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	38	37
Commercial Vehicle Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	98 125 USD	128	127
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	745 000 USD	981	993
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	880 000 USD	1 121	1 182
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	120 000 USD	177	171
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	358 344 USD	438	446
Communications Sales & Leasing Inc. 8,25 % 15-10-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	56 000 USD	67	69
Communications Sales & Leasing Inc. 7,13 % 15-12-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	889	891
Conn's Inc. 7,25 % 15-07-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	367	392
Constellium NV 6,63 % 01-03-2025, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	121	118
Constellium NV 4,25 % 15-02-2026, rachetables 2020	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	150 000 EUR	224	241
Constellium NV 5,88 % 15-02-2026, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	805	789
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	874 022 USD	1 115	1 132
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	416 429 USD	521	531
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	113 571 USD	142	145
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	268	254
CSC Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-01-2026	États-Unis	Prêts à terme	290 000 USD	360	374
CSM Bakery Solutions LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 05-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	500 000 USD	569	619
CSM NV, prêt à terme B, taux variable 03-07-2020	États-Unis	Prêts à terme	367 845 USD	446	470
CSP Technologies North America LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2022	États-Unis	Prêts à terme	74 039 USD	99	97
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	531	551
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	248 499 USD	320	324
DaVita HealthCare Partners Inc. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 109	1 124
Deerfield Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	210 000 USD	268	272
Denbury Resources Inc. 9,00 % 15-05-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	182	186
Denbury Resources Inc. 5,50 % 01-05-2022, rachetables 2017	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	75	82
DHX Media Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	70 000	66	64
Diamond (BC) BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	219 450 USD	274	283
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	180 000 USD	221	235
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 31-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	74	78



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
DISH DBS Corp. 5,875 % 15-11-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 008 000 USD	1 249	1 162
Drive DeVilbiss Healthcare Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-01-2023	États-Unis	Prêts à terme	784 197 USD	906	955
Dynegy Inc. 8,13 % 30-01-2026, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	502	571
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	677 300 USD	843	881
Elo Touch Solutions Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	337 200 USD	428	439
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	119
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 780 000	1 763	1 716
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	500 000 USD	616	633
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 015	1 047
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,625 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	871	841
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 740 000	1 822	1 815
Fairmount Santrol, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	550 744 USD	696	719
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	206	191
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2019	Zambie	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	192	191
First Quantum Minerals Ltd. 6,88 % 01-03-2026, rachetables 2021 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	417	405
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6,75 % 15-03-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	372	367
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	827	822
Corporation de Sécurité Garda World, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-05-2024	Canada	Prêts à terme	82 385 USD	112	107
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2025	Canada	Prêts à terme	330 000 USD	425	429
Gateway Casinos & Entertainment Ltd. 8,25 % 01-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	543	542
Gavilan Resources LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 23-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	250 000 USD	310	324
General Motors Financial Co. Inc. 4,25 % 15-05-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	328 000 USD	454	431
Genworth Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	310 000 USD	396	407
GFL Environmental Inc. 5,38 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	495	495
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2021, conv., rachetables 2020	Canada	Sociétés – Convertibles	490 000	515	519
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 090 000	2 092	2 104
The Goodyear Tire & Rubber Co. 4,88 % 15-03-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	246	249
Gouvernement de l'Aruba 4,625 % 14-09-2023	Aruba	Gouvernements étrangers	650 000 USD	870	875



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	650 000	677	677
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	985 000	949	946
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	100 000	102	103
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	12 274 000	11 292	11 166
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	3 440 000	3 348	3 406
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	1 640 000	1 744	1 830
Gouvernement de l'Irlande 1,00 % 15-05-2026	Irlande	Gouvernements étrangers	445 000 EUR	671	726
Gouvernement de la Russie 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	47 000 000 RUB	1 082	1 066
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	Turquie	Gouvernements étrangers	1 700 000 TRL	643	512
Great Canadian Gaming Corp. 6,625 % 25-07-2022, rachetables 2017	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	173	175
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	995 000 USD	1 235	1 288
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	217 250 USD	271	283
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
HCA Inc. 6,50 % 15-02-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	373	339
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	152
Horizon Pharma Financing Inc. 6,625 % 01-05-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 286	1 288
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	590 000 USD	759	762
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	118
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	490 000 USD	635	634
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	737 000 USD	952	958
I-Logic Technologies Bidco Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	339 150 USD	433	438
Imagine! Print Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	785 014 USD	1 000	951
Impala Private Holdings II LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 10-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	349 125 USD	441	452
Indivior Finance SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2022	Royaume-Uni	Prêts à terme	259 350 USD	329	336
Integro Ltd. United States, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	98 738 USD	132	127
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	576 013 USD	709	748
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o.	30 690 000 INR	627	597
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	Supranationales	s.o.	16 500 000 MXN	1 045	1 116
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	300 000 USD	362	374
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	335 725 USD	423	434
Iron Mountain Canada Operations ULC 5,38 % 15-09-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000	189	185



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	627	636
JBS USA Lux SA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-10-2022	Brésil	Prêts à terme	297 000 USD	395	382
Jefferies Finance LLC 6,88 % 15-04-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	576	577
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	192 500 USD	252	253
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	59 700 USD	80	77
Kronos Acquisition Holdings Inc. 9,00 % 15-08-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	133	135
L Brands Inc. 6,95 % 01-03-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	459	472
Lamb Weston Holdings Inc. 4,88 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	485	487
Lannett Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	35 905 USD	47	46
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	110
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	49 242 USD	64	64
LD Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	750 610 USD	851	870
Lee Enterprises Inc. 9,50 % 15-03-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	356	337
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	712 500 USD	894	941
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	310 000 USD	406	409
Lifetime Brands Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	163	169
Logibec Groupe Informatique ltée, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2018	Canada	Prêts à terme	158 568	151	151
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	727	735
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	806	824
McAfee LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 29-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	800 000 USD	993	1 047
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 493 747 USD	1 869	1 947
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	171
MEG Energy Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-12-2023	Canada	Prêts à terme	72 319 USD	92	93
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	361	342
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	810 000 USD	1 003	1 051
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	288	305
Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
MND Holdings III Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	655 945 USD	849	855
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000	129	130



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Mountain Province Diamonds Inc. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	137	142
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	325 875 USD	415	418
New Arclin US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	119 500 USD	155	156
New Red Finance Inc. 4,25 % 15-05-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	123	111
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000 USD	1 216	1 209
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	457	460
Numericable-SFR 6,00 % 15-05-2022, rachetables 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 300 000 USD	1 722	1 639
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	311
NVA Holdings Inc. 6,88 % 01-04-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	220	221
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	340 000 USD	437	440
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	360 000 USD	451	467
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	487 500 USD	604	641
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	173
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	351	354
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	230 000 USD	286	299
Parkland Fuel Corp. 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	665	659
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000 USD	1 362	1 350
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	765 000 USD	973	995
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	885	876
Petrobras Global Finance BV 7,38 % 17-01-2027	Brésil	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	699	699
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	795 000 USD	253	284
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	523 399 USD	576	543
PetSmart Inc. 5,88 % 01-06-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	983	750
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	620 000 USD	795	795
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	597 997 USD	727	769
Premier Foods Finance PLC 6,50 % 15-03-2021, rachetables	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000 GBP	167	183
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	890 000 USD	1 095	1 149
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	440 000	486	475
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	590 000	590	594
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	55 000	54	54
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	370 000	368	366
Province de l'Ontario 2,80 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	300 000	277	287
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	256	260
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	123	128



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	359 100 USD	447	468
Q Holding Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	134 222 USD	169	175
QCP SNF West 8,13 % 01-11-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	1 162	1 179
Québecor Média inc. 6,625 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	269	272
Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027	Australie	Gouvernements étrangers	2 375 000 AUD	2 275	2 286
Quest Software US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	59 495 USD	77	78
Quinpario Acquisition Corp., prêt à terme 2B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	187 625 USD	238	244
R.R. Donnelley & Sons Co. 6,00 % 01-04-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	16	19
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 460 000 USD	1 969	1 862
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	497 500 USD	614	647
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	764	765
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
Renfro Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	740 660 USD	918	961
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	807 975 USD	988	1 036
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	156	157
Produits forestiers Résolu Inc. 5,875 % 15-05-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	272	303
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	933	874
Robertshaw US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	150 000 USD	187	195
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	89
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	392
Scientific Games International Inc. 6,25 % 01-09-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	375 000 USD	481	486
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	500 000 EUR	796	786
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	500 000 USD	644	645
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	29
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	149 625 USD	191	194
Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
SoftBank Group Corp. 5,38 % 30-07-2022, rachetables 2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	323	326
SoftBank Group Corp. 4,75 % 19-09-2024, rachetables 2024	Japon	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	244	250
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	83 000	89	91
Sprint Capital Corp. 6,875 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	528	470



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Sprint Corp. 7,875 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	497	448
Sprint Corp. 7,63 % 15-02-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	361	355
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	598 500 USD	759	765
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	556 546 USD	611	654
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	260 000 USD	335	337
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
Sunshine Investments BV, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 15-12-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	390 000 USD	500	502
Superior Plus LP 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 148	1 141
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	249	261
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	940 000 USD	1 130	1 181
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	187	167
Team Health Holdings Inc. 6,38 % 01-02-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	393	333
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL 5,50 % 01-03-2028, rachetables 2022 144A	Belgique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	257	248
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	89	90
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	694 000 USD	867	878
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	950	908
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	644 000 USD	669	667
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	620 000 USD	810	798
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 300 000 USD	1 703	1 674
T-Mobile USA Inc. 6,50 % 15-01-2024, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	337 000 USD	486	456
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Tortoise Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	180 000 USD	229	235
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	138
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 000 000 USD	1 228	1 297
Treasury Corp. of Victoria 3,00 % 20-10-2028	Australie	Gouvernements étrangers	1 025 000 AUD	1 020	1 011
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	450 000 USD	541	584
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	800 000 USD	1 029	1 037



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 257 002 USD	1 612	1 628
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	800 000 GBP	1 731	1 825
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 680 000 USD	3 313	3 521
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 510 000 USD	6 645	6 802
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 5,63 % 01-12-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	615 000 USD	720	760
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 9,00 % 15-12-2025, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	463	475
VCVH Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	123 555 USD	165	161
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000	889	880
Vidéotron Itée 5,75 % 15-01-2026, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 750 000	1 854	1 837
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	380 000 USD	474	493
WellDyneDx Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	450 033 USD	559	573
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 23-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 068 075 USD	1 358	1 386
Western Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	992 500 USD	1 271	1 294
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	359	361
Wind Tre SPA 5,00 % 20-01-2026, rachetables 2020	Italie	Sociétés – Non convertibles	880 000 USD	992	969
Windstream Services LLC, prêt à terme B6 de premier rang, taux variable 16-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	210 543 USD	279	262
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	246 132 USD	306	320
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	540 000 USD	673	696
<b>Total des obligations</b>				<b>195 575</b>	<b>196 862</b>
<b>ACTIONS</b>					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	16 283	417	413
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	7 172	186	185
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	30 928	776	786
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	8 811	220	222
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	32 800	820	825
Enbridge Inc. 5,15 %, à div. cumulatif, rachetables, priv., série 17	Canada	Énergie	1 100	29	28
Husky Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	42 820	709	762
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	20 680	336	379
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	771	–	4
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	28 079	389	417
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	11 611	301	302
<b>Total des actions</b>				<b>4 183</b>	<b>4 323</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)	
<b>OPTIONS</b>						
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				1 371	1 177	
<b>Total des options</b>				<b>1 371</b>	<b>1 177</b>	
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>						
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)				35 970	3 578	3 535
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>3 578</b>	<b>3 535</b>	
Coûts de transaction				(30)	–	
<b>Total des placements</b>				<b>204 677</b>	<b>205 897</b>	
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 823)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie					40 606	
Autres éléments d'actif moins le passif					(7 317)	
<b>Total de l'actif net</b>					<b>237 363</b>	



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018		31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	83,4	Obligations	94,6
<i>Obligations</i>	82,9	<i>Obligations</i>	94,3
<i>Options achetées</i>	0,5	<i>Options achetées</i>	0,3
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	17,1	Trésorerie et placements à court terme	7,6
Actions	1,8	Actions	3,8
Fonds/billets négociés en bourse	1,5	Autres éléments d'actif (de passif)	(6,0)
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,8)		
Répartition régionale	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	44,1	États-Unis	52,9
Canada	29,5	Canada	30,7
Trésorerie et placements à court terme	17,1	Trésorerie et placements à court terme	7,6
Autres	2,4	Irlande	3,7
Royaume-Uni	2,1	Pays-Bas	2,4
Pays-Bas	1,6	Luxembourg	2,1
Australie	1,4	Danemark	1,3
Brésil	1,1	Mexique	1,1
Bahamas	1,0	France	0,9
France	0,8	Bahamas	0,9
Colombie	0,6	Autres	0,9
Luxembourg	0,5	Royaume-Uni	0,8
Irlande	0,4	Portugal	0,7
Italie	0,4	Autres éléments d'actif (de passif)	(6,0)
Russie	0,4		
Aruba	0,4		
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,8)		
Répartition sectorielle	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	34,7	Obligations de sociétés	41,8
Prêts à terme	25,7	Prêts à terme	24,4
Trésorerie et placements à court terme	17,1	Obligations d'État étrangères	12,4
Obligations fédérales	12,3	Obligations fédérales	9,7
Obligations d'État étrangères	9,5	Trésorerie et placements à court terme	7,6
Fonds/billets négociés en bourse	1,5	Obligations provinciales	6,0
Obligations provinciales	0,7	Services publics	1,5
Énergie	0,6	Énergie	1,5
Services publics	0,6	Consommation discrétionnaire	0,4
Autres	0,5	Services de télécommunications	0,3
Services financiers	0,4	Autres	0,3
Consommation discrétionnaire	0,2	Immobilier	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,8)	Autres éléments d'actif (de passif)	(6,0)



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	29	Vente	15 juin 2018	84 USD	6	4
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1 687	Vente	15 juin 2018	85 USD	437	304
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2 098	Vente	21 septembre 2018	83 USD	526	489
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1 091	Vente	21 septembre 2018	85 USD	402	380
<b>Total des options</b>					<b>1 371</b>	<b>1 177</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(15)	Contrats à terme sur obligations suédoises à 10 ans, juin 2018	14 juin 2018	150,81 SEK	(3 490)	(28)
				(3 490)	(28)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(3 490)</b>	<b>(28)</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2018.

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)		
A	4 775	(316)	Dollar canadien	6 avril 2018	316	338	22	
AA	25	(44)	Livre sterling	Dollar canadien	11 avril 2018	44	45	1
AA	575	(440)	Dollar canadien	Dollar américain	13 avril 2018	(575)	(567)	8
A	436	(438)	Dollar canadien	Dollar australien	9 mai 2018	(436)	(433)	3
AA	17 328	(13 452)	Dollar canadien	Dollar américain	22 juin 2018	(17 328)	(17 304)	24
AA	20 363	(15 650)	Dollar canadien	Dollar américain	29 juin 2018	(20 363)	(20 129)	234
AA	574	(440)	Dollar canadien	Dollar américain	29 juin 2018	(574)	(566)	8
Profits latents						300		
A	313	(4 775)	Dollar canadien	Peso mexicain	6 avril 2018	(313)	(338)	(25)
A	1 034	(15 275)	Dollar canadien	Peso mexicain	6 avril 2018	(1 034)	(1 082)	(48)
AA	1 895	(1 122)	Dollar canadien	Livre sterling	11 avril 2018	(1 895)	(2 028)	(133)
AA	628	(500)	Dollar canadien	Dollar américain	13 avril 2018	(628)	(644)	(16)
AA	2 328	(1 860)	Dollar canadien	Dollar américain	13 avril 2018	(2 328)	(2 396)	(68)
AA	11 077	(8 852)	Dollar canadien	Dollar américain	20 avril 2018	(11 077)	(11 401)	(324)
AA	1 097	(703)	Dollar canadien	Euro	20 avril 2018	(1 097)	(1 115)	(18)
AA	3 219	(2 530)	Dollar canadien	Dollar américain	20 avril 2018	(3 219)	(3 258)	(39)
AA	7 693	(6 000)	Dollar canadien	Dollar américain	20 avril 2018	(7 693)	(7 728)	(35)
AA	1 970	(1 530)	Dollar canadien	Dollar américain	20 avril 2018	(1 970)	(1 971)	(1)
A	984	(800)	Dollar canadien	Dollar américain	27 avril 2018	(984)	(1 030)	(46)
A	2 572	(2 000)	Dollar canadien	Dollar américain	27 avril 2018	(2 572)	(2 576)	(4)
A	2 827	(2 860)	Dollar canadien	Dollar australien	9 mai 2018	(2 827)	(2 828)	(1)
AA	16 181	(12 940)	Dollar canadien	Dollar américain	11 mai 2018	(16 181)	(16 659)	(478)
AA	3 218	(2 530)	Dollar canadien	Dollar américain	11 mai 2018	(3 218)	(3 257)	(39)
AA	13 978	(11 400)	Dollar canadien	Dollar américain	18 mai 2018	(13 978)	(14 675)	(697)
AA	1 131	(880)	Dollar canadien	Dollar américain	18 mai 2018	(1 131)	(1 133)	(2)



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2018

### Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
AA	4 073	Dollar canadien	(3 240)	Dollar américain	8 juin 2018	(4 073)	(4 169)	(96)
AA	4 388	Dollar canadien	(3 420)	Dollar américain	15 juin 2018	(4 388)	(4 400)	(12)
AA	1 130	Dollar canadien	(880)	Dollar américain	15 juin 2018	(1 130)	(1 132)	(2)
AA	1 131	Dollar canadien	(880)	Dollar américain	22 juin 2018	(1 131)	(1 132)	(1)
A	1 128	Dollar canadien	(880)	Dollar américain	13 juillet 2018	(1 128)	(1 132)	(4)
AA	1 130	Dollar canadien	(880)	Dollar américain	13 juillet 2018	(1 130)	(1 132)	(2)
A	24	Dollar canadien	(350)	Peso mexicain	13 juillet 2018	(24)	(24)	–
AA	1 130	Dollar canadien	(880)	Dollar américain	20 juillet 2018	(1 130)	(1 131)	(1)
AA	1 128	Dollar canadien	(880)	Dollar américain	27 juillet 2018	(1 128)	(1 131)	(3)
(Pertes) latentes								(2 095)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(1 795)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(1 823)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 10 pour la date de constitution du FNB.

Le FNB a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/NEO Bourse Aequitas (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du FNB dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du FNB en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018. Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le FNB classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le FNB devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le FNB a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est exécutée, est annulée ou prend fin. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs, conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de l'exercice.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le FNB comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le FNB investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

#### b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le FNB dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états de la situation financière.

Le FNB peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le FNB peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB par les organismes de réglementation, le cas échéant.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements – Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le FNB, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le FNB liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2018.

#### c) Comptabilisation des produits

Le revenu d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts est comptabilisé au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, ou dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas.

#### d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement. Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts de transaction liés au portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

#### e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le FNB est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus du FNB. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

#### f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le FNB conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le FNB l'exige ou le permette.

#### g) Devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB. Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les intérêts débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

#### h) Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné, par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### i) Valeur liquidative par part

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 10 pour la valeur liquidative par part du FNB.

#### j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation par part figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

Le FNB peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le FNB.

#### Utilisation de jugements

##### *Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur*

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle d'affaires du FNB, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du FNB.

##### *Monnaie fonctionnelle*

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les parts sont émises et rachetées et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.

##### *Entités structurées et entreprises associées*

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le FNB investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée ou la définition d'une entreprise associée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée ou d'une entreprise associée. Mackenzie a évalué les caractéristiques de ces fonds sous-jacents, et elle a conclu que ceux-ci ne respectent pas la définition d'une entité structurée, ni la définition d'une entreprise associée, puisque le FNB n'a conclu ni contrat, ni entente de financement avec eux, et qu'il n'a pas la capacité d'influer sur leurs activités, ni sur le rendement qu'il tire de ses placements dans ces fonds sous-jacents.

### 5. Impôts sur les bénéfices

Le FNB est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le FNB entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.



## NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur les bénéfiques (suite)

Les pertes du FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes du FNB.

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du comité d'examen indépendant (le « CEI ») du FNB, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tout nouveau frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui n'étaient pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus le plus récent, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques et autres en lien avec les opérations stratégiques ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et toute taxe applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais habituellement exigés et les frais réduits sera distribué en espèces aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

### 7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre prescrit de parts émises aux fins des ordres de souscription (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple intégral du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier inscrit dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier inscrit pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.



## NOTES ANNEXES

### 8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2018 et 2017 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

### 9. Risques découlant des instruments financiers

#### i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2018, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

#### ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

#### iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du FNB, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le FNB à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.

#### v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le FNB continue d'augmenter, sans limites, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du FNB. Pour atténuer ce risque, le FNB s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. La note 10 résume l'exposition du FNB à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.



## NOTES ANNEXES

### 9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le FNB. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le FNB peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

#### vii. FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les FNB sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.



# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 1<sup>er</sup> avril 2016

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts de série E ont été inscrites à la TSX sous le symbole MUB le 19 avril 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2018 était de 20,96 \$ (21,15 \$ en 2017).

Les frais de gestion pour la série E sont de 0,55 %.

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur liquidative par part du FNB était de 20,96 \$ (21,15 \$ en 2017) et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 20,82 \$ (21,07 \$ en 2017).

b) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	22 135	179
Valeur des biens reçus en garantie	23 328	188

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du FNB pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	57	100,0	-	-
Impôt retenu à la source	(15)	(26,3)	-	-
	42	73,7	-	-
Paiements à l'agent de prêt de titres	(11)	(19,3)	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	31	54,4	-	-

d) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	8	(8)	-	-
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(813)	8	114	(691)
Obligation pour options vendues	-	-	-	-
Total	(805)	-	114	(691)

Au 31 mars 2017, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.



**MACKENZIE**  
Placements

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### e) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB vise un rendement global positif sur un cycle de marché, quelle que soit la conjoncture, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés n'importe où dans le monde et dans des instruments dérivés.

##### ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le FNB avait une exposition importante à la clôture de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout instrument dérivé. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le FNB à un risque de change important.

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	130 976	3 130	(120 653)	13 453
Real brésilien	1 512	–	–	1 512
Rouble russe	1 066	–	–	1 066
Roupie indienne	917	–	–	917
Euro	1 914	–	(1 115)	799
Livre turque	512	–	–	512
Dollar australien	3 297	–	(3 261)	36
Livre sterling	2 008	–	(1 983)	25
Peso mexicain	1 116	–	(1 106)	10
Couronne suédoise	–	94	(3 490)	(3 396)
Total	143 318	3 224	(131 608)	14 934
% de l'actif net	60,4	1,4	(55,4)	6,4

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	18 762	794	(14 919)	4 637
Euro	1 738	4	(1 725)	17
Livre sterling	169	–	(167)	2
Peso mexicain	311	–	(310)	1
Couronne danoise	377	–	(381)	(4)
Total	21 357	798	(17 502)	4 653
% de l'actif net	72,4	2,7	(59,3)	15,8

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 747 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net (233 \$ ou 0,8 % en 2017).

En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iii. Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2018 (\$)		31 mars 2017 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	151	(3 490)	–	(331)
1 an à 5 ans	48 174	–	8 181	–
5 ans à 10 ans	134 987	–	16 767	–
Plus de 10 ans	13 550	–	2 868	–
Total	196 862	(3 490)	27 816	(331)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 8 957 \$ ou 3,8 % du total de l'actif net (1 262 \$ ou 4,3 % en 2017). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 9 147 \$ ou 3,9 % du total de l'actif net (1 262 \$ ou 4,3 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le FNB n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

##### v. Risque de crédit

Pour ce FNB, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2018 était de 12,3 % de l'actif net du FNB (9,7 % en 2017).

Aux 31 mars 2018 et 2017, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	17,9	18,0
AA	2,7	5,5
A	2,2	4,3
BBB	5,6	2,3
BB	16,5	22,4
B	26,1	31,3
Inférieure à B	5,9	6,2
Sans note	6,0	4,3
Total	82,9	94,3

\* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

# FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FNB ACTIF REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

### 10. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du FNB selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	196 862	–	196 862	457	27 359	–	27 816
Actions	4 323	–	–	4 323	1 113	–	–	1 113
Options	1 177	–	–	1 177	102	–	–	102
Fonds/billets négociés en bourse	3 535	–	–	3 535	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	300	–	300	–	27	–	27
Passifs dérivés	(28)	(2 095)	–	(2 123)	–	(195)	–	(195)
Placements à court terme	–	9 305	–	9 305	–	–	–	–
Total	9 007	204 372	–	213 379	1 672	27 191	–	28 863

La méthode du FNB consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.



**MACKENZIE**  
Placements